

(234340,KQ)

헥토파이낸셜

IT HW & SW / 중소형주 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

1Q26P Review: 최대 매출액, OPM 15%대 회복

투자의견
목표주가
현재주가

BUY(유지)
50,000 원(유지)
33,950 원(5/7)

“ 1Q26P Review: 분기 최대 매출액 갱신과 함께 어닝서프라이즈 시현.

전일(5/7) 발표한 2026년 1분기 잠정실적(연결 기준)은 매출액 575억원, 영업이익 91억원으로 전년 동기 대비 매출액은 25.0% 증가하면서 분기 최대 매출액을 전분기에 이어 갱신하였고, 영업이익은 149.8% 큰 폭으로 증가하면서 19분기만에 15%대 영업이익률을 회복하였음.

시장 컨센서스(매출액 511억원, 영업이익 48억원) 대비 매출액은 12.5% 상회하였지만, 영업이익은 90.4% 상회하면서 어닝서프라이즈를 시현함.

“ 분기 최대 매출액 달성 및 19분기 만에 15%대 영업이익률 회복에 성공.

1분기 실적에서 긍정적인 것은 전분기에 이어 분기 최대 매출액을 달성하였다는 것과 2021년 2분기 이후 19분기만에 15%대의 영업이익률을 회복하였다는 것임.

분기 최대 매출액을 갱신한 이유는 ① 간편현금결제서비스 매출이 전년동기 대비 123.6% 증가하면서 성장을 견인했기 때문임. 크로스보더 신규고객 유입과 내통장결제를 포함한 자체 회원제 기반 고수익 서비스 비중이 확대되면서 매출 성장은 물론, 수익성 향상에도 주도하였음. ② 또한, 헥토테이터를 비롯한 자회사의 편입효과(엠티웹브, 허니콘 등)가 반영되면서 매출 성장에 기여함.

특히 19분기만에 영업이익률이 15%대를 회복하면서 수익성이 개선된 것은 수익성이 양호한 간편현금결제서비스를 중심으로 본사의 실적이 크게 개선(매출액 512억원, 영업이익 101억원, 영업이익률 19.7%)되었기 때문임.

“ 2Q26 Preview: 전년동기 대비 성장세 유지속에 수익성 개선을 기대함.

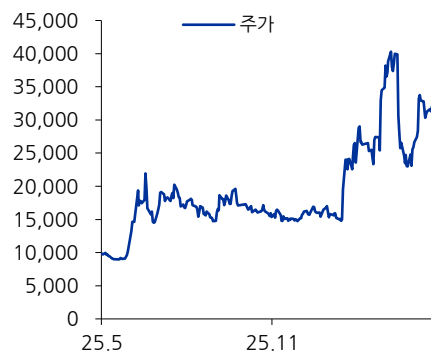
당사 추정 2분기 예상실적(연결기준)은 매출액 505억원, 영업이익 46억원으로 전년동기 대비 각각 13.3%, 19.2% 증가할 것으로 예상함.

글로벌 서비스 확대에 따른 내통장결제 서비스 증가로 간편현금결제서비스 매출이 전년 대비 지속적으로 증가할 것으로 예상되고, ② 풍부한 자금력을 기반으로 지속적인 M&A를 통한 신규 종속기업 편입효과가 지속될 것으로 기대하고 있기 때문임.

“ Valuation: 목표주가 50,000원, 투자의견 BUY를 유지

현재주가는 당사 추정 2026년 예상 실적 기준 PER 21.8배로, 국내 유사업체(쿠콘, 카카오페이, 한글과컴퓨터 등) 평균 PER 30.8배 대비 크게 할인되어 거래 중임.

동사는 지난해 2월 국내 최초 CPN(Circle Payment Network) 공식 파트너 등재와 함께 주가는 최근 1년간 248.4% 상승함. CPN 공식 파트너 등재 효과, 국내외 스테이블코인 시장 개화 및 본격 상용화 등의 기대감과 함께 실적 수혜주로 부상하면서 최근 1개월간 47.0% 상승하였음. 향후 주가는 실적 성장의 지속과 함께 스테이블코인 시장 관련 세부 정책 추진에 대한 기대감 등으로 추가 상승이 가능할 것으로 판단함.



시가총액(십억원)	474
발행주식수(천주)	13971
52 주 최고	45,000 원
최저	13,030 원
52 주 일단 Beta	1.05
60 일 평균 거래대금	475 억원
외국인 지분율	46%
배당수익률(26E)	0.6%
주주구성	
헥토테이노베이션 (외 5인)	41.1%
자사주 (외 1인)	1.3%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	47.0	121.2	248.4
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	Buy	Buy	-
목표주가	50,000	50,000	-
영업이익(26E)	28.1	192	▲
영업이익(27E)	32.3	251	▲

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	187.4	218.3	242.0
영업이익	15.6	28.1	32.3
세전손익	14.4	28.7	33.3
당기순이익	8.8	20.8	24.4
EPS(원)	664	1,556	1,793
증감률(%)	-4.5	134.4	15.3
PER(배)	23.2	21.8	18.9
ROE(%)	5.9	12.4	13.1
PBR(배)	1.3	2.6	2.4
EV/EBITDA(배)	na	4.8	3.5

I. 1Q26P Review &

1Q26 잠정 실적: 매출액 +25.0%yoy, 영업이익 +149.8%yoy

(십억원, %, 연결기준)	1Q26P			1Q25A	4Q25A
	실적	YoY(%,%p)	QoQ(%,%p)	실적	실적
영업수익	57.5	25.0	12.3	46.0	51.2
부문별 영업수익(십억원)					
간편현금결제서비스	18.2	123.6	31.4	8.1	13.8
가상계좌서비스	5.7	-3.1	2.2	5.9	5.6
PG 서비스	24.6	-1.6	7.8	25.0	22.8
핀뱅킹서비스	0.6	-8.2	-3.4	0.6	0.6
헤кто데이터	1.5	20.6	-2.5	1.2	1.5
기타 매출	7.0	34.8	1.7	5.2	6.9
부문별 비중(%)					
간편현금결제서비스	31.6	14.0	4.6	17.7	27.0
가상계좌서비스	9.9	-2.9	-1.0	12.7	10.9
PG 서비스	42.8	-11.5	-1.8	54.3	44.6
핀뱅킹서비스	1.0	-0.4	-0.2	1.3	1.1
헤кто데이터	2.6	-0.1	-0.4	2.6	2.9
기타 매출	12.1	0.9	-1.3	11.3	13.4
수익(십억원)					
영업비용	48.3	14.2	1.6	42.3	47.6
영업이익	9.1	149.8	156.2	3.7	3.6
세전이익	9.8	117.3	1,641.7	4.5	0.6
당기순이익	6.8	110.9	흑자 전환	3.2	-1.0
지배당기순이익	7.3	134.3	흑자 전환	3.1	-0.4
이익률(%)					
영업비용율	84.1	-7.9	-8.9	92.0	93.0
영업이익률	15.9	7.9	8.9	8.0	7.0
세전이익률	17.0	7.2	15.9	9.8	1.1
당기순이익	11.9	4.8	13.9	7.0	-2.0
지배당기순이익률	12.8	6.0	13.7	6.8	-0.9

자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, %,%p)	1Q26P					2Q26E			2025A		2026E		2027E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2025A	예상치	yoy	예상치	yoy	
영업수익	57.5	51.1	12.4	51.1	12.5	50.5	-12.2	13.3	187.4	218.3	16.4	242.0	10.9	
영업이익	9.1	4.8	91.0	4.8	90.4	4.6	-50.0	19.2	15.6	28.1	80.2	32.3	15.1	
세전이익	9.8	5.0	95.0	5.0	95.7	4.9	-49.9	19.9	14.4	28.7	99.6	33.3	16.0	
순이익	6.8	3.8	78.4	3.8	79.4	3.7	-45.2	35.8	8.8	20.8	136.1	24.4	17.2	
지배순이익	7.3	3.9	86.9	3.9	88.4	3.8	-48.0	49.0	9.3	21.7	134.4	25.0	15.3	
영업이익률	15.9	9.4	6.5	9.4	6.5	9.1	-6.8	0.4	8.3	12.9	4.6	13.4	0.5	
순이익률	11.9	7.5	4.4	7.4	4.4	7.4	-4.5	1.2	4.7	9.5	4.8	10.1	0.5	
EPS(원)	2,103	1,125	86.9	1,117	88.4	1,094	-48.0	49.0	664	1,556	134.4	1,793	15.3	
BPS(원)	11,886	11,427	4.0	13,20	-10.0	12,160	2.3	-30.4	12,251	12,916	5.4	14,359	11.2	
ROE(%)	17.7	9.8	7.8	8.5	9.2	9.0	-8.7	4.8	5.9	12.4	6.5	13.1	0.8	
PER(X)	16.1	30.2	-	30.4	-	31.0	-	-	23.2	21.8	-	18.9	-	
PBR(X)	2.9	3.0	-	2.6	-	2.8	-	-	1.3	2.6	-	2.4	-	

자료: 헤кто파이낸셜, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

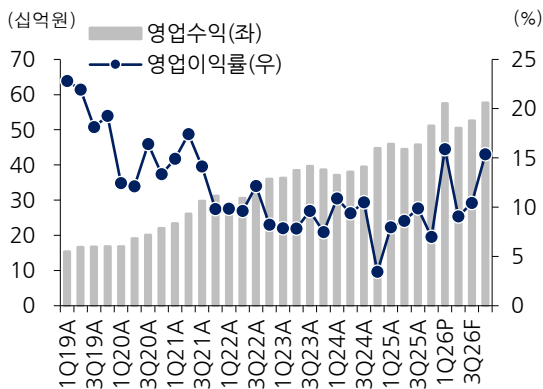
II. 실적 추이 및 전망

분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26P	2Q26F	3Q26F	4Q26F
영업수익	37.1	38.1	39.4	44.7	46.0	44.5	45.8	51.2	57.5	50.5	52.6	57.7
YoY(%)	2.1	-1.1	-0.6	15.8	24.0	17.0	16.0	14.4	25.0	13.3	15.0	12.8
QoQ(%)	-4.0	2.6	3.7	13.4	2.8	-3.2	2.8	11.8	12.3	-12.2	4.3	9.6
부문별 영업수익												
간편현금결제서비스	8.9	7.9	8.0	8.0	8.1	8.9	10.7	13.8	18.2	11.6	14.1	16.5
가상계좌서비스	5.9	5.8	5.7	6.0	5.9	5.7	5.4	5.6	5.7	5.6	5.3	5.5
PG 서비스	17.3	19.0	20.7	22.8	25.0	22.5	21.9	22.8	24.6	24.6	24.0	25.1
핀뱅킹서비스	0.6	0.6	0.6	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5
헥토타데이터	1.3	1.0	1.1	1.3	1.2	1.3	1.5	1.5	1.5	1.4	1.7	1.7
기타 매출	3.1	3.7	3.3	6.0	5.2	5.5	5.6	6.9	7.0	6.8	6.9	8.4
부문별 비중(%)												
간편현금결제서비스	24.0	20.8	20.4	18.0	17.7	20.0	23.3	27.0	31.6	23.0	26.9	28.6
가상계좌서비스	15.9	15.2	14.3	13.4	12.7	12.8	11.8	10.9	9.9	11.0	10.1	9.5
PG 서비스	46.7	49.9	52.5	51.0	54.3	50.5	47.8	44.6	42.8	48.7	45.7	43.5
핀뱅킹서비스	1.7	1.7	1.6	1.5	1.3	1.4	1.3	1.1	1.0	1.1	1.0	0.9
헥토타데이터	3.4	2.7	2.8	2.9	2.6	2.9	3.4	2.9	2.6	2.8	3.2	3.0
기타 매출	8.2	9.7	8.3	13.3	11.3	12.4	12.3	13.4	12.1	13.4	13.1	14.5
수익												
영업비용	33.0	34.5	35.3	43.2	42.3	40.7	41.2	47.6	48.3	45.9	47.1	48.8
영업이익	4.0	3.6	4.1	1.5	3.7	3.8	4.5	3.6	9.1	4.6	5.5	8.9
세전이익	4.1	4.9	5.1	-0.5	4.5	4.1	5.2	0.6	9.8	4.9	5.8	8.2
당기순이익	3.1	4.0	3.9	-2.1	3.2	2.7	3.9	-1.0	6.8	3.7	4.3	6.0
지배 당기순이익	3.4	4.1	4.2	-1.9	3.1	2.6	4.0	-0.4	7.3	3.8	4.4	6.2
이익률(%)												
영업비용율	89.1	90.6	89.5	96.6	92.0	91.4	90.1	93.0	84.1	90.9	89.6	84.6
영업이익률	10.9	9.4	10.5	3.4	8.0	8.6	9.9	7.0	15.9	9.1	10.4	15.4
세전이익률	11.1	12.8	13.0	-1.2	9.8	9.2	11.4	1.1	17.0	9.7	11.0	14.2
당기순이익률	8.5	10.5	10.0	-4.7	7.0	6.2	8.4	-2.0	11.9	7.4	8.1	10.5
지배 당기순이익률	9.1	10.8	10.5	-4.3	6.8	5.8	8.8	-0.9	12.8	7.6	8.3	10.7

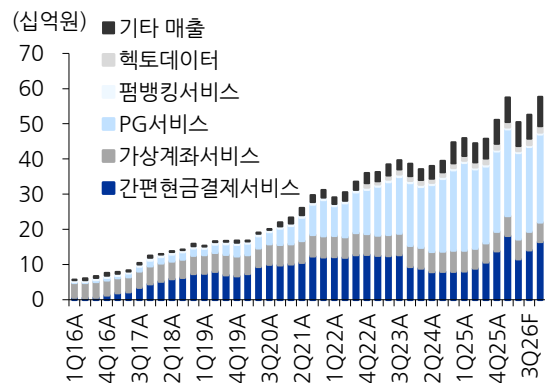
자료: 유진투자증권

분기별 영업수익, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

분기 사업부문별 영업수익 추이 및 전망



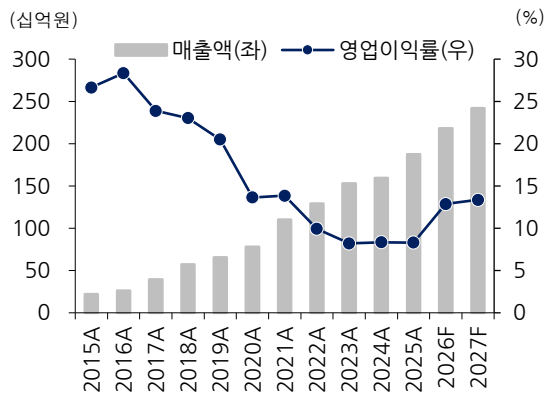
자료: 유진투자증권

연간 실적 전망

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
영업수익	26.2	39.3	57.2	65.6	78.1	110.4	129.3	153.1	159.3	187.4	218.3	242.0
YoY(%)	19.7	50.3	45.3	14.7	19.1	41.3	17.1	18.4	4.1	17.7	16.4	10.9
간편현금결제서비스												
가상계좌서비스	3.1	12.0	24.8	29.3	36.7	45.1	49.8	47.2	32.9	41.5	60.4	71.4
PG 서비스	17.1	18.2	20.5	22.0	22.1	24.0	24.0	23.8	23.4	22.5	22.0	21.6
핀뱅킹서비스	1.9	4.8	8.0	10.5	14.8	30.8	42.1	62.9	79.8	92.2	98.3	106.4
핵토폰데이터	2.0	2.2	2.5	2.4	2.4	2.6	2.6	2.6	2.6	2.4	2.2	1.9
기타 매출	-	-	-	-	-	-	1.1	4.6	4.7	5.6	6.3	7.4
간편현금결제서비스	2.1	2.0	1.4	1.4	2.1	7.9	9.6	12.0	16.0	23.2	29.0	33.3
사업부문별 비중(%)												
간편현금결제서비스	11.7	30.6	43.4	44.7	47.0	40.9	38.5	30.8	20.6	22.2	27.7	29.5
가상계좌서비스	65.4	46.3	35.8	33.6	28.4	21.8	18.6	15.5	14.7	12.0	10.1	8.9
PG 서비스	7.3	12.2	14.1	16.0	18.9	27.9	32.6	41.1	50.1	49.2	45.0	44.0
핀뱅킹서비스	7.6	5.7	4.3	3.6	3.1	2.3	2.0	1.7	1.6	1.3	1.0	0.8
핵토폰데이터	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8	3.0	3.0	3.0	2.9	3.1
기타 매출	7.9	5.2	2.5	2.1	2.7	7.2	7.5	7.8	10.0	12.4	13.3	13.8
수익												
영업비용	18.8	29.9	44.0	52.1	67.5	95.1	116.4	140.5	146.0	171.9	190.2	209.7
영업이익	7.4	9.4	13.2	13.4	10.7	15.3	12.8	12.6	13.3	15.6	28.1	32.3
세전이익	6.3	11.8	15.0	16.0	14.8	28.1	14.5	14.6	13.6	14.4	28.7	33.3
당기순이익	5.2	9.4	12.0	12.9	11.3	22.5	12.0	10.9	9.0	8.8	20.8	24.4
지배 당기순이익	5.2	9.4	12.0	12.9	11.4	20.9	14.0	11.3	9.7	9.3	21.7	25.0
이익률(%)												
영업비용율	71.7	76.1	77.0	79.5	86.4	86.1	90.1	91.8	91.7	91.7	87.1	86.6
영업이익률	28.3	23.9	23.0	20.5	13.6	13.9	9.9	8.2	8.3	8.3	12.9	13.4
세전이익률	23.9	30.0	26.3	24.5	18.9	25.5	11.2	9.5	8.5	7.7	13.1	13.7
당기순이익률	19.8	23.8	21.0	19.6	14.4	20.4	9.3	7.1	5.6	4.7	9.5	10.1
지배 당기순이익률	19.8	23.8	21.0	19.6	14.6	19.0	10.8	7.4	6.1	4.9	10.0	10.4

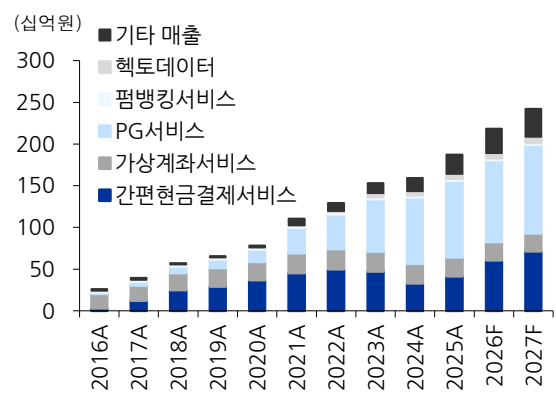
자료: 유진투자증권

연간 영업수익, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

연간 사업부문별 영업수익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Peer Valuation

국내 유사기업 Valuation 비교

	헤кто파이낸셜	평균	아이티센글로벌	갤럭시아머니트리	쿠콘	카카오페이	한글과컴퓨터
주가(원)	33,950		57,800	8,510	28,800	57,800	20,050
시가총액(십억원)	474.3		1,341.2	333.9	290.6	7,817.2	484.8
PER(배)							
FY24A	14.3	111.0	28.3	368.5	10.6	-	36.9
FY25A	23.2	46.9	15.1	43.2	13.5	146.4	16.1
FY26F	21.8	30.8	-	-	14.0	68.1	10.4
FY27F	18.9	24.1	-	-	12.6	51.8	7.9
PBR(배)							
FY24A	0.7	1.8	1.6	2.7	1.1	1.9	1.5
FY25A	1.3	3.4	5.6	3.0	1.7	3.5	1.5
FY26F	2.6	2.8	-	-	1.6	3.9	1.1
FY27F	2.4	2.5	-	-	1.5	3.6	1.0
매출액(십억원)							
FY24A	159.3		4,961.9	128.8	73.0	766.2	304.8
FY25A	187.4		8,870.8	129.7	69.5	958.4	326.7
FY26F	218.3		-	-	74.9	1,296.0	385.9
FY27F	242.0		-	-	82.0	1,554.9	414.5
영업이익(십억원)							
FY24A	13.3		58.6	13.2	16.6	-57.5	40.4
FY25A	15.6		279.9	18.4	18.9	50.4	36.4
FY26F	28.1		-	-	21.2	138.8	54.6
FY27F	32.3		-	-	23.8	192.6	71.4
영업이익률(%)							
FY24A	8.3	6.7	1.2	10.3	22.7	-7.5	13.3
FY25A	8.3	12.4	3.2	14.2	27.2	5.3	11.1
FY26F	12.9	19.5	-	-	28.3	10.7	14.2
FY27F	13.4	20.7	-	-	29.0	12.4	17.2
순이익(십억원)							
FY24A	9.0		36.1	0.6	15.8	-21.5	14.0
FY25A	8.8		198.3	8.2	21.5	55.7	24.6
FY26F	20.8		-	-	20.7	130.5	52.9
FY27F	24.4		-	-	23.0	171.4	59.4
EV/EBITDA(배)							
FY24A	-	13.4	2.1	35.4	2.8	-	9.9
FY25A	-	16.1	1.8	24.4	5.2	32.9	9.5
FY26F	4.8	17.9	-	-	6.3	29.5	4.5
FY27F	3.5	12.5	-	-	5.0	20.1	3.3
ROE(%)							
FY24A	6.9	5.7	11.9	0.5	11.5	-1.1	2.9
FY25A	5.9	17.8	47.5	7.1	13.5	2.9	5.0
FY26F	12.4	8.9	-	-	11.9	5.8	10.1
FY27F	13.1	9.9	-	-	12.4	7.5	10.2

참고: 2026.05.07 종가 기준, 컨센서스 적용. 헤кто파이낸셜은 당사 추정치

자료: Quantwise, 유진투자증권

헥토파이낸셜(234340.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
자산총계	451.6	531.3	586.0	640.1	703.4
유동자산	371.6	422.0	475.7	526.6	586.1
현금성자산	232.2	295.1	316.9	352.8	395.0
매출채권	137.2	123.0	154.7	169.4	186.5
재고자산	1.9	2.2	2.5	2.7	3.0
비유동자산	79.9	109.3	110.3	113.5	117.3
투자자산	55.3	86.4	89.9	93.6	97.4
유형자산	3.6	6.4	4.1	3.7	3.8
기타	21.0	16.5	16.4	16.3	16.1
부채총계	300.2	352.1	397.5	431.5	470.6
유동부채	295.5	329.8	375.0	408.8	447.8
매입채무	277.4	308.0	353.2	386.9	425.8
유동성이자부채	13.7	15.7	15.7	15.7	15.7
기타	4.3	6.1	6.2	6.2	6.3
비유동부채	4.7	22.4	22.5	22.7	22.8
비유동이자부채	2.1	2.0	2.0	2.0	2.0
기타	2.7	20.3	20.5	20.6	20.8
자본총계	151.4	179.1	188.4	208.6	232.8
지배지분	143.9	171.2	180.4	200.6	224.8
자본금	4.7	7.0	7.0	7.0	7.0
자본잉여금	54.5	53.0	53.0	53.0	53.0
이익잉여금	113.9	120.3	139.0	159.2	183.4
기타	(29.2)	(9.1)	(18.5)	(18.5)	(18.5)
비지배지분	7.4	8.0	8.0	8.0	8.0
자본총계	151.4	179.1	188.4	208.6	232.8
총차입금	15.8	17.7	17.7	17.7	17.7
순차입금	(216.4)	(277.4)	(299.2)	(335.1)	(377.3)

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업현금	64.5	64.4	33.1	49.9	55.0
당기순이익	9.0	8.8	20.8	24.4	28.0
자산상각비	5.6	6.7	8.5	7.0	7.0
기타비현금성손익	12.1	18.1	(11.7)	(2.5)	(3.8)
운전자본증감	37.2	31.2	13.3	18.8	21.7
매출채권감소(증가)	(12.9)	0.4	(31.6)	(14.8)	(17.0)
재고자산감소(증가)	(1.0)	(0.2)	(0.3)	(0.2)	(0.3)
매입채무증가(감소)	1.5	(0.0)	45.2	33.7	38.9
기타	49.6	31.1	0.0	0.0	0.0
투자현금	(3.0)	(15.0)	(9.6)	(10.4)	(11.1)
단기투자자산감소	1.7	1.3	(1.3)	(1.3)	(1.4)
장기투자증권감소	(0.2)	(13.7)	(1.6)	(1.7)	(1.8)
설비투자	(2.6)	(4.3)	(5.0)	(5.6)	(6.1)
유형자산처분	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.0)	(1.4)	(0.9)	(0.9)	(0.9)
재무현금	4.0	12.5	(3.0)	(4.9)	(3.1)
차입금증가	6.9	(5.3)	0.0	0.0	0.0
자본증가	(2.9)	14.8	(3.0)	(4.9)	(3.1)
배당금지급	(2.9)	(2.9)	3.0	4.9	3.1
현금 증감	65.5	61.8	20.5	34.6	40.8
기초현금	136.9	202.4	264.2	284.7	319.3
기말현금	202.4	264.2	284.7	319.3	360.1
Gross Cash flow	28.1	37.1	19.8	31.1	33.4
Gross Investment	(32.4)	(15.0)	(5.0)	(9.7)	(11.9)
Free Cash Flow	60.6	52.0	24.8	40.8	45.3

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	159.3	187.4	218.3	242.0	266.8
증가율(%)	4.1	17.7	16.4	10.9	10.2
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	159.3	187.4	218.3	242.0	266.8
판매 및 일반관리비	146.0	171.9	190.2	209.7	228.9
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	13.3	15.6	28.1	32.3	37.9
증가율(%)	5.7	17.2	80.2	15.1	17.2
EBITDA	18.8	22.3	36.5	39.3	44.9
증가율(%)	7.3	18.2	63.9	7.6	14.2
영업외손익	1.1	(0.7)	0.6	1.0	(1.2)
이자수익	3.1	3.2	3.6	4.5	4.9
이자비용	0.4	1.0	1.6	1.6	1.6
지분법손익	0.0	0.3	1.1	1.1	1.1
기타영업외손익	(1.6)	(3.2)	(2.4)	(3.0)	(5.6)
세전순이익	13.6	14.4	28.7	33.3	36.7
증가율(%)	(6.8)	5.7	99.6	16.0	10.2
법인세비용	4.6	5.5	7.8	8.8	8.6
당기순이익	9.0	8.8	20.8	24.4	28.0
증가율(%)	(17.4)	(1.7)	136.1	17.2	14.7
지배주주지분	9.7	9.3	21.7	25.0	27.3
증가율(%)	(14.0)	(4.5)	134.4	15.3	8.9
비지배지분	(0.7)	(0.4)	(0.9)	(0.6)	0.7
EPS(원)	695	664	1,556	1,793	1,953
증가율(%)	(14.0)	(4.5)	134.4	15.3	8.9
수정EPS(원)	695	664	1,556	1,793	1,953
증가율(%)	(14.0)	(4.5)	134.4	15.3	8.9

주요투자지표

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	695	664	1,556	1,793	1,953
BPS	15,225	12,251	12,916	14,359	16,093
DPS	237	220	220	240	290
밸류에이션(배,%)					
PER	14.3	23.2	21.8	18.9	17.4
PBR	0.7	1.3	2.6	2.4	2.1
EV/EBITDA	n/a	n/a	4.8	3.5	2.2
배당수익률	2.4	1.4	0.6	0.7	0.9
PCR	4.9	5.8	24.0	15.2	14.2
수익성(%)					
영업이익률	8.3	8.3	12.9	13.4	14.2
EBITDA이익률	11.8	11.9	16.7	16.3	16.8
순이익률	5.6	4.7	9.5	10.1	10.5
ROE	6.9	5.9	12.4	13.1	12.8
ROIC	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
안정성(배,%)					
순차입금/자기자본	(143.0)	(154.9)	(158.8)	(160.6)	(162.1)
유동비율	125.8	128.0	126.8	128.8	130.9
이자보상배율	33.2	16.0	17.0	19.6	23.0
활동성(회)					
총자산회전율	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
매출채권회전율	1.2	1.4	1.6	1.5	1.5
재고자산회전율	113.6	92.1	94.2	93.9	94.2
매입채무회전율	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)

